

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2019/1033**z 10. mája 2019,****ktorým sa mení usmernenie (EÚ) 2016/65 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2019/12)**

RADA GUVERNÉROV EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 127 ods. 2 prvú zarážku,

so zreteľom na Štatút Európskeho systému centrálnych bánk a Európskej centrálnej banky, a najmä na jeho článok 31 prvú zarážku, články 9.2, 12.1, 14.3, 18.2 a článok 20 prvý odsek,

keďže:

- (1) Všetky aktíva akceptovateľné v úverových operáciách Eurosystemu podliehajú pravidlám oceňovania a osobitným opatreniam na kontrolu rizika, aby chránili Eurosystem pred rizikom finančnej straty v prípade, ak by sa zábezpeka musela realizovať v dôsledku zlyhania zmluvnej strany. V dôsledku prehodnotenia rámca Eurosystemu pre kontrolu rizika a oceňovanie neobchodovateľných aktív sa musí vykonať niekoľko úprav za účelom zabezpečenia zodpovedajúcej ochrany Eurosystemu pred rizikom.
- (2) Preto by sa malo usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) č. 2016/65 (ECB/2015/35) ⁽¹⁾ zodpovedajúcim spôsobom zmeniť,

PRIJALA TOTO USMERNENIE:

Článok 1**Zmeny**

Usmernenie (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) sa mení takto:

1. V článku 2 sa písmeno b) nahrádza takto:

„b) dlhové nástroje vydané: i) miestnou samosprávou a regionálnou vládou; ii) subjektmi, ktoré sú úverovými inštitúciami alebo neúverovými inštitúciami klasifikovanými Eurosystemom ako agentúry a ktoré spĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60); iii) multilaterálnymi rozvojovými bankami a medzinárodnými organizáciami, ako aj kryté dlhopisy typu jumbo, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP, sa zaraďujú do kategórie zrážok II;“;

2. V článku 2 sa písm. c) nahrádza takto:

„c) kryté dlhopisy, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP a zároveň nie sú krytými dlhopismi typu jumbo, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP, ostatné kryté dlhopisy a dlhové nástroje vydané i) nefinančnými korporáciami; ii) korporáciami v sektore verejnej správy a iii) agentúrami, ktoré sú neúverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60), sa zaraďujú do kategórie zrážok III;“;

3. V článku 2 sa písmeno d) nahrádza takto:

„d) nezabezpečené dlhové nástroje vydané: i) úverovými inštitúciami; ii) agentúrami, ktoré sú úverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) a iii) finančnými korporáciami okrem úverových inštitúcií, sú zahrnuté do kategórie zrážok IV;“;

4. Článok 5 sa mení takto:

a) odsek 1 sa nahrádza takto:

„1. Jednotlivé úverové pohľadávky podliehajú osobitným oceňovacím zrážkam stanoveným na základe zostatkovej splatnosti, stupňa kreditnej kvality a štruktúry úrokovej sadzby, ako je to ustanovené v tabuľke 3 prílohy k tomuto usmerneniu.“;

(¹) Usmernenie Európskej centrálnej banky (EÚ) 2016/65 z 18. novembra 2015 o oceňovacích zrážkach uplatňovaných pri vykonávaní rámca menovej politiky Eurosystemu (ECB/2015/35) (Ú. v. EÚ L 14, 21.1.2016, s. 30).

b) odsek 2 sa nahrádza takto:

„2. V súvislosti so štruktúrou úrokovej sadzby úverových pohľadávok platí, že:

- a) úverové pohľadávky s „nulovým kupónom“ sa považujú za úverové pohľadávky s pevnou úrokovou sadzbou;
- b) úverové pohľadávky s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých obdobie opätovného nastavenia je dlhšie ako jeden rok, sa považujú za úverové pohľadávky s pevnou úrokovou sadzbou;
- c) úverové pohľadávky s pohyblivou úrokovou sadzbou so stanovenou najvyššou hodnotou sa považujú za úverové pohľadávky s pevnou úrokovou sadzbou;
- d) úverové pohľadávky s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorých obdobie opätovného nastavenia jeden rok alebo menej, so stanovenou najnižšou hodnotou ale bez stanovenia najvyššej hodnoty, sa považujú za úverové pohľadávky s pohyblivou úrokovou sadzbou;
- e) oceňovacia zrážka vzťahujúca sa na úverovú pohľadávku s viacerými typmi úrokových platieb závisí od úrokových platieb uskutočňovaných počas zostávajúcej doby platnosti úverovej pohľadávky. Ak sa počas zostávajúcej doby platnosti úverovej pohľadávky platí viac typov úrokových platieb, zostávajúce úrokové platby sa považujú za pevné úrokové platby, pričom pri zrážke sa používa zostatková splatnosť úverovej pohľadávky.“;

c) odsek 3 sa vypúšťa;

d) odsek 4 sa vypúšťa;

e) v odseku 7 sa slová „v odsekoch 1 až 4“ nahrádzajú slovami „v odsekoch 1 až 2“;

5. Príloha sa mení v súlade s prílohou k tomuto usmerneniu.

Článok 2

Nadobudnutie účinnosti a implementácia

1. Toto usmernenie nadobúda účinnosť v deň jeho oznámenia národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro.

2. Národné centrálné banky členských štátov, ktorých menou je euro, prijímú opatrenia potrebné na zabezpečenie súladu s týmto usmernením a uplatňujú ich od 5. augusta 2019. Najneskôr do 21. júna 2019 informujú Európsku centrálnu banku (ECB) o textoch a prostriedkoch týkajúcich sa daných opatrení.

Článok 3

Adresáti

Toto usmernenie je určené národným centrálnym bankám členských štátov, ktorých menou je euro.

Vo Frankfurte nad Mohanom 10. mája 2019

Za Radu guvernérov ECB

prezident ECB

Mario DRAGHI

PRÍLOHA

Príloha k usmerneniu (EÚ) 2016/65 (ECB/2015/35) sa mení takto:

1. Tabuľka 1 sa nahrádza takto:

„Tabuľka 1

Kategórie zrážok pre akceptovateľné obchodovateľné aktíva založené na druhu emitenta a/alebo druhu aktíva

Kategória I	Kategória II	Kategória III	Kategória IV	Kategória V
dlhové nástroje vydané ústrednou štátnou správou dlhové certifikáty ECB dlhové certifikáty vydané národnými centrálnymi bankami pred dňom prijatia eura v príslušnom členskom štáte	dlhové nástroje vydané miestnou samosprávou a regionálnou vládou dlhové nástroje vydané subjektmi (úverovými inštitúciami alebo neúverovými inštitúciami) klasifikovanými Eurosystemom ako agentúry, ktoré spĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) dlhové nástroje vydané multilaterálnymi rozvojovými bankami a medzinárodnými organizáciami kryté dlhopisy typu jumbo, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP	kryté dlhopisy, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP, okrem krytých dlhopisov typu jumbo, ktoré sú v súlade so smernicou o PKIPCP ostatné kryté dlhopisy dlhové nástroje vydané nefinančnými korporáciami, korporáciami v sektore verejnej správy a agentúrami, ktoré sú neúverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60)	Nezabezpečené dlhové nástroje úverovými inštitúciami a agentúrami, ktoré sú úverovými inštitúciami a nespĺňajú kvantitatívne kritériá stanovené v prílohe XIIa k usmerneniu (EÚ) 2015/510 (ECB/2014/60) nezabezpečené dlhové nástroje vydané finančnými spoločnosťami okrem úverových inštitúcií	cenné papiere kryté aktívami*

2. Tabuľka 2 sa nahrádza takto:

„Tabuľka 2

Výšky oceňovacích zrážok uplatňované na akceptovateľné obchodovateľné aktíva v kategóriách zrážok I až IV

		Kategórie zrážok											
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Kategória I			Kategória II			Kategória III			Kategória IV		
		Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou
Stupne 1 a 2	[0-1)	0,5	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	7,5	7,5	7,5
	[1-3)	1,0	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	2,0	3,0	1,0	10,0	10,5	7,5
	[3-5)	1,5	2,5	0,5	2,5	3,5	1,0	3,0	4,5	1,0	13,0	13,5	7,5
	[5-7)	2,0	3,0	1,0	3,5	4,5	1,5	4,5	6,0	2,0	14,5	15,5	10,0
	[7-10)	3,0	4,0	1,5	4,5	6,5	2,5	6,0	8,0	3,0	16,5	18,0	13,0
	[10, ∞)	5,0	7,0	2,0	8,0	10,5	3,5	9,0	13,0	4,5	20,0	25,5	14,5

		Kategoríe zrážok											
Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Kategoría I			Kategoría II			Kategoría III			Kategoría IV		
		Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou	Kupón s pevnou úrokovou sadzbou	Nulový kupón	Kupón s pohyblivou úrokovou sadzbou
Stupeň 3	[0-1)	6,0	6,0	6,0	7,0	7,0	7,0	8,0	8,0	8,0	13,0	13,0	13,0
	[1-3)	7,0	8,0	6,0	9,5	13,5	7,0	12,0	15,0	8,0	22,5	25,0	13,0
	[3-5)	9,0	10,0	6,0	13,5	18,5	7,0	16,5	22,0	8,0	28,0	32,5	13,0
	[5-7)	10,0	11,5	7,0	14,0	20,0	9,5	18,5	26,0	12,0	30,5	35,0	22,5
	[7-10)	11,5	13,0	9,0	16,0	24,5	13,5	19,0	28,0	16,5	31,0	37,0	28,0
	[10, ∞)	13,0	16,0	10,0	19,0	29,5	14,0	19,5	30,0	18,5	31,5	38,0	30,5

(*) T. j. [0-1) je zostatková splatnosť do jedného roka, [1-3) je zostatková splatnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.“

3. Tabuľka 3 sa nahrádza takto:

„Tabuľka 3

Výšky oceňovacích zrážok uplatňované na akceptovateľné úverové pohľadávky s pevnými alebo pohyblivými úrokovými platbami

Kreditná kvalita	Zostatková splatnosť (v rokoch) (*)	Pevná úroková platba	Pohyblivá úroková platba
Stupeň 1 a 2 (AAA až A-)	[0-1)	12,0	12,0
	[1-3)	16,0	12,0
	[3-5)	21,0	12,0
	[5-7)	27,0	16,0
	[7-10)	35,0	21,0
	[10, ∞)	45,0	27,0
Stupeň 3 (BBB+ až BBB-)	[0-1)	19,0	19,0
	[1-3)	33,5	19,0
	[3-5)	45,0	19,0
	[5-7)	50,5	33,5
	[7-10)	56,5	45,0
	[10, ∞)	63,0	50,5

(*) T. j. [0-1) je zostatková splatnosť do jedného roka, [1-3) je zostatková splatnosť najmenej jeden rok a menej ako tri roky, atď.“